

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

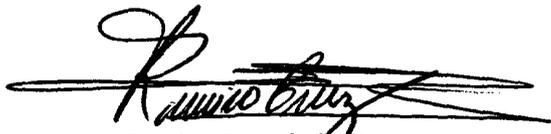
A los miembros del Directorio
y accionistas de

Roche Ecuador S.A.

Quito, 16 de abril del 2004

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Roche Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Roche Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en las Notas 1 y 9, la Compañía forma parte del grupo Roche, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la venta y distribución de los productos fabricados por sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011


Ramiro Cruz de la Vega
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 14760



Roche Ecuador S.A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		29,819	392,072	Obligaciones bancarias y financieras	6	3,700,000	3,745,159
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Comerciales		7,821,507	8,674,608	Proveedores		410,134	708,582
Compañías relacionadas	9	6,064	409,952	Compañías relacionadas	9	9,346,881	12,205,221
Empleados		284,901	253,253	Otras		155,820	90,891
Impuestos retenidos	8	646,603	522,039			<u>9,912,835</u>	<u>13,004,694</u>
Otros		123,309	156,578				
		8,882,384	10,016,430	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas dudosas	8	(90,972)	(131,102)	Impuestos por pagar		257,639	135,166
		8,791,412	9,885,328	Intereses a pagar	6 y 8	12,443	34,436
Gastos pagados por anticipado		12,881	168,756	Beneficios sociales	8	307,629	185,477
Inventarios	3	5,960,556	6,532,259			<u>577,711</u>	<u>355,079</u>
Total del activo corriente		14,794,668	16,978,415	Total del pasivo corriente		14,190,546	17,104,932
INVERSIONES A LARGO PLAZO	5	-	137,059	PASIVO A LARGO PLAZO			
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		986,584	1,096,486	Obligaciones sociales	8	263,625	222,012
ACTIVO FIJO, menos depreciación acumulada	4	2,674,574	2,354,734	Total del pasivo		14,454,171	17,326,944
		<u>18,455,826</u>	<u>20,566,694</u>	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		<u>4,001,655</u>	<u>3,239,750</u>
						<u>18,455,826</u>	<u>20,566,694</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

Antonio A. Rodríguez
Gerente General

Ingo Stiller
Gerente Financiero

Tamia Angueta
Contadora



Roche Ecuador S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas locales	37,155,651	39,996,147
Devoluciones en ventas	(2,577,919)	(2,221,308)
Descuentos en venta	<u>(4,687,502)</u>	<u>(5,935,201)</u>
Ventas locales, netas	29,890,230	31,839,638
Ventas de exportación	<u>126,928</u>	<u>378,005</u>
Ventas totales	30,017,158	32,217,643
Costo de productos vendidos	<u>(17,951,866)</u>	<u>(21,729,865)</u>
Utilidad bruta en ventas	12,065,292	10,487,778
Gastos operativos		
De administración	(1,351,517)	(1,341,492)
De ventas	(9,491,816)	(8,765,584)
Financieros	<u>(101,602)</u>	<u>(134,476)</u>
Utilidad en operación	1,120,357	246,226
Otros ingresos no operacionales, neto	<u>74,975</u>	<u>126,012</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	1,195,332	372,238
Participación de los trabajadores en las utilidades	(179,349)	(85,103)
Impuesto a la renta	<u>(254,078)</u>	<u>(120,563)</u>
Utilidad neta del año	<u>761,905</u>	<u>166,572</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

Antonio A. Rodríguez
Gerente General

Ingo Stiller
Gerente Financiero

Tania Angueta
Contadora



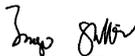
Roche Ecuador S.A.

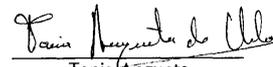
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital suscrito y pagado	Contribuciones de accionistas	Reservas		Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
				Legal	Facultativa			
Saldos al 1 de enero del 2002		80,000	64,324	29,000	91,658	4,244,111	(1,435,915)	3,073,178
Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 15 de marzo del 2002								
Apropiación para reserva legal		-	-	168,569	-	-	(168,569)	-
Aumento de capital	12	1,017,254	-	(168,569)	-	-	(848,685)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	166,572	166,572
Saldos al 1 de enero del 2003		1,097,254	64,324	29,000	91,658	4,244,111	(2,286,597)	3,239,750
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	761,905	761,905
Saldos al 31 de diciembre del 2003		1,097,254	64,324	29,000	91,658	4,244,111	(1,524,692)	4,001,655

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


 Antonio A. Rodríguez
 Gerente General


 Ingo Stiller
 Gerente Financiero


 Tania Angueta
 Contadora



Roche Ecuador S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2003	2002
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		761,905	166,573
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activo fijo	4	445,718	362,029
Provisión para cuentas dudosas	8	39,730	51,512
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	29,525	323,756
Provisión para obligaciones sociales (jubilación patronal)	8	148,195	70,274
		<u>1,425,073</u>	<u>974,144</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		1,054,187	(2,298,685)
Inventarios		542,178	(1,116,774)
Gastos pagados por anticipado		155,875	(99,196)
Cuentas por cobrar a largo plazo		109,902	(918,008)
Cuentas por pagar		(3,095,851)	5,299,687
Pasivos acumulados		120,042	(630,637)
		<u>(1,113,667)</u>	<u>236,387</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>311,406</u>	<u>1,210,531</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de activo fijo, neto		(765,559)	(684,003)
Disminución (incremento) en inversiones a largo plazo	5	137,059	(11,331)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(628,500)</u>	<u>(695,334)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución obligaciones bancarias y financieras		(45,159)	(325,903)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(45,159)</u>	<u>(325,903)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo		(362,253)	189,294
Efectivo al principio del año		<u>392,072</u>	<u>202,778</u>
Efectivo al fin del año		<u>29,819</u>	<u>392,072</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

Antonio A. Rodríguez
Gerente General

Ingo Stiller
Gerente Financiero

Tania Angueta
Contadora



Roche Ecuador S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 27 de octubre de 1980. Su objeto social es la fabricación y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y otros artículos afines a la actividad farmacéutica. Debido a su estructura operativa y financiera, la Compañía requiere frecuentemente del apoyo financiero y de otra naturaleza de sus accionistas y compañías relacionadas.

La Compañía Roche Ecuador S.A. forma parte del grupo Roche, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la venta y distribución de los productos fabricados por sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

Adicionalmente, mediante un contrato de fabricación de productos suscrito el 1 de enero del 2000 y de vigencia indefinida, con Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., se elaboran productos farmacéuticos para la venta local y exportación. Al 31 de diciembre del 2003, debido a la decisión de reducir la fabricación de productos terminados en el país, el nivel de transacciones derivadas de este contrato disminuyó sustancialmente con respecto del año anterior. Adicionalmente, durante los años 2003 y 2002 se efectuaron exportaciones por US\$126,928 y US\$378,005, respectivamente, principalmente a su relacionada Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (RIL).

El 1 de diciembre del 2001, la Compañía firmó un contrato de tercerización de servicios hasta el 30 de noviembre del 2004 con Albonova S.A. para el manejo de las bodegas y distribución del inventario de la línea Pharma de la Compañía y, con fecha 21 de diciembre del 2001, se perfeccionó la entrega de los inventarios. El 30 de abril del 2002, se dio por terminado el mencionado contrato por acuerdo mutuo de ambas partes. A partir del 1 de mayo del 2002, la Compañía suscribió un nuevo contrato de tercerización de servicios con FREEWAY S.A. para el manejo de las bodegas y distribución de la línea Pharma de la Compañía y, con esa misma fecha, se perfeccionó la entrega de inventarios. Este contrato se dio por terminado el 30 de abril del 2003 por mutuo acuerdo de ambas partes. Con fecha 1 de mayo del 2003, la Compañía suscribió un nuevo contrato de tercerización de servicios con Adipharm Express S.A. para el manejo de las bodegas y distribución de las líneas Pharma y Consumo de la Compañía y, con esa misma fecha, se perfeccionó la entrega de inventarios. Este contrato tiene una vigencia de un año y se renovará automáticamente a menos que las partes expresen su voluntad de terminarlo con tres meses de anticipación.

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

En el mes de julio del 2003, el grupo de empresas Roche a nivel mundial decidió vender los negocios de la línea "Opti CCA", que corresponden principalmente a equipos y reactivos para exámenes de gases y electrolitos. En el Ecuador la referida línea fue adquirida por Frisonex S.A. Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2003, fecha en la que terminó la distribución de esta línea, se efectuaron ventas por US\$72,047 (US\$36,756 - 2002). La Compañía vendió la totalidad de los inventarios y activos fijos de esta línea por un monto aproximado a US\$60,000, sin haber generado utilidad en la transferencia de dichos bienes.

En el mes de febrero del 2002, el grupo de empresas Roche a nivel mundial decidió separar los negocios de la línea de Vitaminas, que corresponden principalmente a productos multivitamínicos de uso humano y animal, a nuevas entidades que se constituirían en cada país. Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de marzo del 2002, fecha en la que terminó la distribución de esta línea, se efectuaron ventas por US\$1,562,210. En Ecuador, producto de dicha decisión, se constituyó Roche Vitaminas Ecuador S.A. y con fecha 1 de abril del 2002, la Compañía le vendió la totalidad de los inventarios y activos fijos de esta línea por un monto aproximado a US\$695,000, sin haber generado utilidad en la transferencia de dichos bienes. A partir de dicha fecha, las ventas de esta división son efectuadas independientemente por la mencionada Compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Reconocimiento de ingresos y costos -

Los ingresos y costos por ventas son reconocidos a la entrega de la mercadería.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, muestras médicas, materias primas, instrumentos y repuestos para equipo de diagnóstico y material de empaque utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por productos vencidos, los cuales, una vez cumplidos los requisitos establecidos por las autoridades de salud, son destruidos y su valor en libros es descargado de la provisión constituida.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Activo fijo -

El rubro se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Inversiones a largo plazo -

Al 31 de diciembre del 2002, la inversión en fondos de inversión se registra al valor de la participación en el fondo certificada por el administrador del mismo al cierre del ejercicio.

f) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de amortización gradual.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

g) Indemnización por desahucio -

Se constituye una provisión con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio para cubrir el costo estimado, calculado con base actuarial, de la indemnización por desahucio prevista en el Código del Trabajo.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible (Véase Nota 7).

Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto del 25% de las utilidades gravables la cual se reduce al 15% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplicó para los años 2003 y 2002, la tasa del 25% de impuesto a la renta.

j) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - INVENTARIOS
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Productos terminados y muestras médicas	4,657,087	4,676,598
Instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico (1)	897,515	734,976
Materias primas	118,486	675,136
Material de empaque	-	4,554
Inventarios en tránsito	<u>316,993</u>	<u>502,032</u>
	5,990,081	6,593,296
Provisión por obsolescencia (2)	<u>(29,525)</u>	<u>(61,037)</u>
	<u><u>5,960,556</u></u>	<u><u>6,532,259</u></u>

- (1) Durante los años 2003 y 2002, la Compañía ha efectuado la importación de accesorios y repuestos para equipos de diagnóstico médico y que requieren mantenimiento y actualización.
- (2) Corresponde a la provisión para inventarios en mal estado o caducados que se encuentran en espera de ser destruidos una vez que la Administración de la Compañía obtenga la autorización respectiva por parte de la Dirección de Medio Ambiente del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito y/o Cayambe.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Maquinaria y equipo (1)	2,597,068	1,951,210	10 y 20
Equipo de procesamiento de datos	871,921	676,806	20 y 33
Equipo de oficina	154,639	149,416	10
Muebles y enseres	122,325	116,846	10
Vehículos	<u>199,734</u>	<u>216,428</u>	20 y 50
	3,945,687	3,110,706	
Menos:			
Depreciación acumulada	(1,434,410)	(1,044,583)	
Proyectos en curso (1)	<u>163,297</u>	<u>288,611</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>2,674,574</u></u>	<u><u>2,354,734</u></u>	

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

Movimiento:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo inicial al 1 de enero	2,354,733	2,032,759
Adiciones, netas	765,559	684,003
Depreciación del año	<u>(445,718)</u>	<u>(362,029)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,674,574</u>	<u>2,354,733</u>

- (1) Corresponde principalmente a equipos de diagnóstico médico entregados a laboratorios clínicos y centros médicos en comodato. También se incluyen en este rubro equipos entregados a ciertas entidades en calidad de préstamo y/o prueba. El saldo incluido como proyectos en curso corresponde a equipos que serán entregados a terceros posteriormente.

NOTA 5 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

Las inversiones al 31 de diciembre del 2002 comprenden lo siguiente:

Participación en Fondo de Inversión (1)	176,157
Provisión por desvalorización de inversiones (2)	<u>(39,098)</u>
	<u>137,059</u>

- (1) Corresponde a la participación en el Fondo de Inversión Trust mantenido en la Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A. El portafolio de inversiones de dicho fondo se encontraba constituido principalmente por bonos de deuda externa del Estado Ecuatoriano reprogramados a un plazo de entre 7 y 12 años. Las inversiones devengaron una tasa anual de rendimiento reajutable del 5.7% en el 2003 y del 6.9% en el 2002. Con fecha 3 de junio del 2003, la Compañía negoció en su totalidad las referidas inversiones con una tasa de descuento del 10% sobre su valor nominal.
- (2) Corresponde a la diferencia estimada entre el valor nominal de la participación que la Compañía mantenía en dicho Fondo de Inversión y el valor estimado de mercado determinado en función de los montos reportados por la Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A.

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre del 2003 y 2002, corresponde a:

<u>Banco</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Vencimiento</u>
ING Bank	3,000,000	3,000,000	(1)
Citibank New York	<u>700,000</u>	<u>700,000</u>	11 de marzo del 2004
	3,700,000	3,700,000	
Sobregiro bancario	<u>-</u>	<u>45,159</u>	
	<u>3,700,000</u>	<u>3,745,159</u>	

(1) Corresponde a dos líneas de crédito por US\$1,000,000 y US\$2,000,000, respectivamente, cuyo plazo de vencimiento es el 29 de octubre del 2004.

Durante los años 2003 y 2002 la tasa promedio de interés de los créditos contratados fluctuó entre 1.85% y 5.5%.

La Compañía, por política de su principal accionista, mantiene un nivel de endeudamiento (US\$3,700,000 en el 2003 y 2002), renovando constantemente los préstamos. A criterio de la Administración, este nivel de endeudamiento va a mantenerse relativamente constante en el futuro debido a las reducidas tasas de interés pactadas y a la decisión corporativa de mantener este nivel de endeudamiento. Los intereses por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 ascienden a US\$12,443y US\$34,436 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía no ha constituido garantías por las operaciones de crédito antes mencionadas.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

Los años 2000 al 2003 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene un juicio de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 de Quito en contra de la Resolución No. 002522 del Servicio de Rentas Internas (SRI) del 6 de noviembre de 1999, en el cual reclama que dicha resolución sea declarada ilegal y se autorice a Roche Ecuador S.A. a utilizar íntegramente el crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado durante los meses de septiembre de 1999 a enero del 2000 en las adquisiciones de materias primas, insumos y servicios gravados con tarifa 12% y empleados exclusivamente en la comercialización de bienes gravados con dicha tarifa. El crédito tributario impugnado asciende a la suma de US\$49,450. Los asesores legales estiman que la resolución del trámite será favorable a la Compañía.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2003 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$327,708 (2002 - US\$163,104) correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$81,927 (en el año 2002, US\$40,776). Al cierre del año 2003 las pérdidas tributarias pendientes de amortizar ascienden a US\$1,975,055 (2002 - US\$2,302,763).

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - PROVISIONES

(Continuación)

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>2003</u>				
Cuentas dudosas (incobrables)	131,102	39,730	79,860	90,972
Obsolescencia de inventarios	61,037	29,525	61,037	29,525
Devalorización de inversiones	39,098	-	39,098	-
Intereses por pagar	34,436	426,318	448,311	12,443
Impuestos por pagar	135,165	4,395,269	4,272,795	257,639
Beneficios sociales (1)	185,477	2,916,903	2,794,751	307,629
Obligaciones sociales a largo plazo	222,012	148,195	106,582	263,625
Impuestos retenidos (2)	(522,039)	(399,191)	274,627	(646,603)
<u>2002</u>				
Cuentas dudosas (incobrables)	130,626	51,512	51,036	131,102
Obsolescencia de inventarios	255,846	323,756	518,565	61,037
Devalorización de inversiones	39,098	-	-	39,098
Intereses por pagar	121,301	751,301	838,166	34,436
Impuestos por pagar	413,021	3,581,588	3,859,443	135,166
Beneficios sociales (1)	451,390	2,434,780	2,700,693	185,477
Obligaciones sociales a largo plazo	151,738	70,274	-	222,012
Impuestos retenidos (2)	(369,472)	(383,799)	231,232	(522,039)

(1) Incluye básicamente beneficios sociales de Ley: décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondo de reserva y participación de los trabajadores en las utilidades.

(2) Corresponde a la retención del impuesto a la renta realizada por terceros a la Compañía.

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

En adición a lo mencionado en la Nota 1, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2003 y 2002 con compañías y partes relacionadas. Se incluyen bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes con la Compañía:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS
Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Compras de productos terminados y materias primas		
Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (Hamilton)	12,899,553	14,687,836
Roche Vitaminas AG (Suiza)	-	2,371,827
Roche Diagnostics International (Suiza)	2,050,843	1,731,199
Roche Diagnostics GmbH	63,420	65,265
Productos Roche Q.F.S.A.(Perú)	6,472	20,648
Roche Diagnostic SL (España)	1,828	1,087
Productos Roche S.A. (Colombia)	873	98,077
Roche Vitaminas S.A.Colombia	-	67,703
Roche Vitaminas Brasil Ltd.	-	25,515
Exportaciones		
Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (Hamilton)	121,987	377,417
Productos Roche Q.F.S.A.(Perú)	2,742	421
Productos Roche S.A. (Colombia)	2,199	167
Ventas de productos terminados		
Roche Vitaminas Ecuador S.A.(1)	-	3,223,375
Reembolso de bajas de repuestos y reactivos obsoletos		
Roche Diagnostics International - Suiza (2)	-	88,000

(1) Compañía vendida en el año 2002. Ver Nota 1.

(2) Se presenta en el rubro Otros ingresos no operacionales, neto del estado de resultados.

Composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses con compañías relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS
Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	Cuentas			
	Por cobrar(1)		Por pagar(2)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Roche Vitaminas Ecuador S.A.	-	360,308	-	-
Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (Uruguay)	-	49,319	8,521,524	10,784,394
Roche Diagnostics International (Suiza)	-	-	754,238	892,112
F-Hoffman-La Roche AG (Suiza)	-	-	-	470,731
Roche Diagnostics GmbH (Alemania)	-	-	33,608	7,978
Productos Roche Q.F.S.A. (Perú)	4,234	325	-	6,786
Productos Roche S.A. (Colombia)	1,830	-	20,200	37,325
Roche Consumer Health Ltd. (USA)	-	-	-	5,000
Productos Roche Interamericana (Costa Rica)	-	-	-	895
Productos Roche S.A. de C.V. (México)	-	-	17,168	-
Roche Diagnostic SL (España)	-	-	143	-
	<u>6,064</u>	<u>409,952</u>	<u>9,346,881</u>	<u>12,205,221</u>

- (1) Corresponde básicamente a exportaciones y ventas de mercaderías.
- (2) Corresponden básicamente al saldo por pagar por las importaciones (compras) de productos terminados y materias primas, efectuadas por la Compañía.

Los saldos a cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses. El plazo máximo de cobro o pago definido para la liquidación de estas cuentas es de 180 días.

Debido a las características del negocio; no se han efectuado con terceros operaciones similares a las indicadas precedentemente.

NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2003 y 2002 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL

(Continuación)

Dicho estudio está basado en las normas que, sobre este beneficio, contiene el Código de Trabajo habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 7% en los años 2003 y 2002 para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 11 - CONTRIBUCIONES DE ACCIONISTAS

Representan aportes en efectivo efectuados por los accionistas en años anteriores que serán destinados para absorber pérdidas acumuladas de la Compañía, previa aprobación de la Junta General de Accionistas.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 y 2002, comprende 27,431,346 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de marzo del 2002 resolvió incrementar el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$1,017,254 mediante la capitalización de la Utilidad del ejercicio 2001 incluida dentro del rubro Pérdidas acumuladas del estado de cambios en el patrimonio. Dicho aumento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 19 de noviembre del 2002 e inscrito en el Registro Mercantil el 3 de diciembre del 2002.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación correspondiente al ejercicio fiscal 2003 se efectuará en la próxima Junta General de Accionistas.

NOTA 14 - SEGUROS

La Compañía mantiene la política de no asegurar, mediante la contratación de pólizas de seguro en el Ecuador, sus inventarios y activo fijo contra riesgos de incendio, robo u otros siniestros, según disposiciones de sus accionistas.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de abril del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.